

学校编码: 10384  
学号: 17220131152003

分类号\_\_密级\_\_  
UDC\_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

居民边际消费倾向与财政政策

Residents' Marginal Propensity to Consume  
and Fiscal Policy

陈 琳

指导教师姓名: 龚敏 教授

专 业 名 称: 数量经济学

论文提交日期: 2016年4月

论文答辩时间: 2016年4月

学位授予日期: 2016年6月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评阅人: \_\_\_\_\_

2016年 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 摘要

过去三十年的时间，中国的经济发展实现了快速腾飞，伴随着经济的持续快速发展，居民的生活和收入水平也相应地快速提高。但是我国的居民消费率（即居民消费占 GDP 的比重）却呈现出不断下降的趋势。尽管在一定程度上，赶超型经济体在经济高速增长阶段会表现出居民消费率下滑的现象，然而，目前中国的居民消费率下降之持久以及消费率之低已经超出了赶超型经济体在起飞阶段下降的合理范围。因此，促进居民消费，提高我国的宏观消费率，将对稳定经济发展、优化经济结构有重要且积极的意义。

从逻辑上分析，决定居民消费水平的不外乎两个因素，一是消费能力，另一个是消费意愿（边际消费倾向），且两者均会受到政府财政政策的影响。边际消费倾向不仅对消费增量起到重要的决定作用，且影响财政政策的实施结果。此外，观察我国近几十年的数据可以发现，居民的边际消费倾向与经济增长速度之间呈现出一定的负相关关系。本文在已有文献的基础上，首先通过建立一个包含习惯形成的理论模型，结合我国的经济发展事实和经济阶段，推导出在受到持久性收入冲击下的居民边际消费倾向的决定式，分析了不同类型的消费者在经济增长的不同阶段表现出来的储蓄和边际消费倾向的情况，为政府的持久性减税所引起的居民消费意愿的变化情况提供参考。其研究结果表明，基于持久性收入冲击的居民边际消费倾向小于 1。同时，受到习惯影响的消费者拥有更低水平的边际消费倾向；消费者在经济高速增长阶段普遍拥有较低的边际消费倾向。其次，从财政的支出侧入手，采用 2007~2013 年的省际面板数据，对我国城乡居民的边际消费倾向进行实证分析，着重探讨了地方民生类财政支出对于城乡居民边际消费倾向的影响方向和影响程度。结果发现，民生类的财政支出总额和支出份额都对全国居民的边际消费倾向有正向的影响。具体来看，文教体育与传媒、教育、医疗卫生、社会保障与就业、住房保障等民生类财政支出对我国城乡居民的边际消费倾向都存在一定程度的正面影响。并且，通过对比发现，大部分民生类财政支出对农村居民的边际消费倾向影响程度更大。最后，根据本文的分析结果提出相应的启示和政策建议。

关键词：边际消费倾向；居民消费率；财政政策

## Abstract

Along with China's rapid economic development, the residents' income level increases rapidly, but household consumption-output rate (the proportion of household consumption to GDP) presents a declining trend for a long time. Up to 2013 household consumption-output rate was only 36.09%. Declining household consumption-output rate has become the main characteristic of China's economic structure imbalance in recent years. Catching-up economy entities always show the phenomenon of declining household consumption-output rate at the high growth stage of economy, however, the phenomenon of China's lower consumption rate for a longer time is beyond the reasonable range at the take-off stage of catching-up economy entity. Therefore, we need to search for explanation from the characteristics of China's economic transition stage.

Logically, there are just two factors that determine household consumption. One is the consuming ability, the other is the marginal propensity to consume (consuming propensity). Both of them are influenced by fiscal policy. The marginal propensity to consume is not only the key factor determines households' consumption level, but also strongly affect the effects of fiscal policy. Besides, we've observed that there seems a negative correlation between the residents' marginal propensity to consume and the growth rate of GDP. Based on the references, we firstly constructed a theory model which contains habit stock. Combined with the economic facts and stages, we specified an equation of the marginal propensity to consume out of a permanent income shock, analyzing different behaviors to saving and MPC of different kinds of consumers in different economic stages, providing some results and advices for the government tax cut with the hope of expanding domestic consumption. We found that the marginal propensity to consume out of permanent income shock is less than 1, and those who affected by habit tend to have lower MPC comparing to whose don't. What's more, in our theoretical model, we did confirm that MPC has a negative correlation with the growth speed of GDP.

After, we focused on the empirical analysis to study the relationship of residents' marginal propensity to consume and government spending, using the data from 31



provinces in China with respect to rural and urban residents in 2007~2013. We mainly analyzed the effects of the expenditure of people's living hood. The result shows that both the amount and the share of government expenditure of people's living hood can raise residents' MPC. Separating different kinds of expenditure lead to the outcome that almost all these expenditure are good for developing rural and urban residents' marginal propensity to consume, such as culture, education, medicine, employment and security. What's more, those expenditure have stronger influence to rural residents' MPC than to urban residents'. Finally, we concluded our analysis results and made some advice.

Key Words: Marginal Propensity to Consume; Consumption Rate; Fiscal Policy

厦门大学博硕士学位论文摘要

# 目 录

<b>第一章 绪论</b> .....	1
<b>1.1 研究背景与研究意义</b> .....	1
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	3
<b>1.2 研究内容与研究方法</b> .....	4
1.2.1 研究内容.....	4
1.2.2 研究方法.....	5
1.3 创新与不足.....	5
<b>第二章 文献综述</b> .....	6
<b>2.1 关于边际消费倾向的研究</b> .....	6
2.1.1 国外经验.....	6
2.1.2 国内经验.....	7
<b>2.2 关于习惯形成与居民消费的研究</b> .....	8
2.2.1 国外经验.....	8
2.2.2 国内经验.....	9
<b>2.3 关于居民消费与财政政策的研究</b> .....	11
2.3.1 国外经验.....	11
2.3.2 国内经验.....	12
2.4 小结 .....	15
<b>第三章 理论模型</b> .....	16
3.1 理论基础 .....	16
3.2 参数赋值 .....	18
3.3 经济事实与经济阶段 .....	19
<b>第四章 源自持久性收入冲击的边际消费倾向</b> .....	21
4.1 界定边际消费倾向 .....	21
4.2 不受习惯影响的农村居民 .....	22
4.3 不受习惯影响的城镇居民 .....	23

4.4 受习惯影响的农村居民 .....	24
4.5 受习惯影响的城镇居民 .....	25
4.6 小结 .....	26
<b>第五章 我国居民边际消费倾向与财政支出的实证分析 .....</b>	<b>27</b>
5.1 数据与方法 .....	27
5.1.1 数据 .....	27
5.1.2 方法 .....	29
5.2 实证结果 .....	29
5.2.1 全国居民的边际消费倾向与财政支出的关系 .....	29
5.2.2 城镇居民的边际消费倾向与财政支出的关系 .....	33
5.2.3 农村居民的边际消费倾向与财政支出的关系 .....	36
5.2.4 城乡居民边际消费倾向与财政支出关系的联系与对比 .....	38
5.3 小结 .....	42
<b>第六章 结论与建议 .....</b>	<b>43</b>
6.1 结论 .....	43
6.2 政策建议 .....	44
参考文献 .....	46
附录 .....	50
致谢 .....	53

# Content

<b>1 Intruoduction</b> .....	1
<b>1.1 Background and Significance</b> .....	1
1.1.1 Background .....	1
1.1.2 Significance.....	3
<b>1.2 Content and Method</b> .....	4
1.2.1 Content.....	4
1.2.2 Method .....	5
<b>1.3 Innovation and Shortage</b> .....	5
<b>2 Literature review</b> .....	6
<b>2.1 About MPC</b> .....	6
2.1.1 Foreign Literature .....	6
2.1.2 DomesticLiterature .....	7
<b>2.2 Habit Formation and Consumption</b> .....	8
2.2.1 Foreign Literature .....	8
2.2.2 Domestic Literature .....	9
<b>2.3 MPC and Fiscal Policy</b> .....	11
2.3.1 Foreign Literature .....	11
2.3.2 Domestic Literature .....	12
<b>2.4 Summary</b> .....	15
<b>3 Theoretic Model</b> .....	16
<b>3.1 Theoretical Basis</b> .....	16
<b>3.2 Parameter</b> .....	18
<b>3.3 Economic Facts and Economic Stage</b> .....	19
<b>4 The MPC Out of Permanent Income Shock</b> .....	21
<b>4.1 Definition</b> .....	21
<b>4.2 No Habit, Rural</b> .....	22
<b>4.3 No Habit, Urban</b> .....	23

4.4 Habit, Rural.....	24
4.5 Habit, Urban.....	25
4.6 Summary.....	26
<b>5 Empirical Analysis of MPC and Fiscal Expenditure.....</b>	<b>27</b>
5.1 Data and Method.....	27
5.1.1 Data.....	27
5.1.2 Method.....	29
5.2 Results.....	29
5.2.1 Wholecountry.....	29
5.2.2 Urban.....	33
5.2.3 Rural.....	36
5.2.4 Comparison of Urban and Rural Residents.....	37
5.3 Summary.....	42
<b>6 Conclusion and Suggestion.....</b>	<b>43</b>
6.1 Conclusion.....	43
6.2 Suggestion.....	44
<b>References.....</b>	<b>46</b>
<b>Appendix.....</b>	<b>50</b>
<b>Acknowledge.....</b>	<b>53</b>

## 第一章 绪论

### 1.1 研究背景与研究意义

#### 1.1.1 研究背景

改革开放以来,伴随着经济的快速发展,我国居民的生活水平得到了极大的改善。自上个世纪 90 年代以来,我国经济总量一直保持着高速增长,在 90 年代初和 21 世纪初曾连续数年增长速度超过 10%。自经历 2008 年全球金融危机以来,伴随着调结构、去杠杆等多项针对原有的经济发展模式弊病的举措,近年来,我国的经济增长速度有所回落,但增长速度这一数据仍保持在全球领先水平。然而,对比举世瞩目的经济增长速度和经济总量水平,我国居民的消费总额、消费占比和消费增速则显得相对疲软。经测算,在上世纪 80 年代,我国的居民消费率均保持在 50% 以上,其中 1982 年达到了 54.43% 的最高水平。进入 90 年代后,消费率开始逐渐走低,基本维持在 45%~50% 的区间内;进入 21 世纪后,居民的消费率开始出现较快速度的下滑,尤其在 2004 年之后,消费率跌破 40%,进入更低的区间,最下降到 2011 年的 34.9%。尽管自 2010 年以后我国的居民消费率有所回升,但回升速度较为缓慢,且相比同期的其他国家,仍然处于较低水平。

扩大居民的消费需求,提高居民的宏观消费率,一直具有比较重要的社会和现实意义。世界上众多发达国家经济总量的相当一部分均来源于本国居民的消费需求,强劲的内需刺激供给侧的优化和进步,两者螺旋式上升促进经济的健康和稳步发展。在过去的十多年里,解决居民消费需求水平偏低与宏观消费率不断下降的问题、实现需求和供给的结构平衡,是我国转变经济发展方式的重要着力点和财政调控的主要目标。然而从实现的结果来看,这两个问题到目前为止并没有因为政府的一系列措施而发生根本性的改变。从逻辑上分析,决定居民消费水平的不外乎两个因素,一是消费能力,另一个是消费意愿(边际消费倾向)。在现有的关于国内居民消费的研究成果中,很大一部分着重于消费能力的研究,侧重于消费总量、消费函数及消费率等问题。相对而言,消费意愿这一方向的研究成果相对较少。消费意愿一般用居民的边际消费倾向来衡量。本文利用国内城乡居

民收入和消费的总额数据进行简单的测算,描绘出我国居民的整体边际消费倾向在过去 20 多年的变动趋势(见图 1-1)。同时,根据图 1-1 体现的总体趋势,对比了 2000 年前后的居民边际消费倾向的变化情况(见表 1-1)。

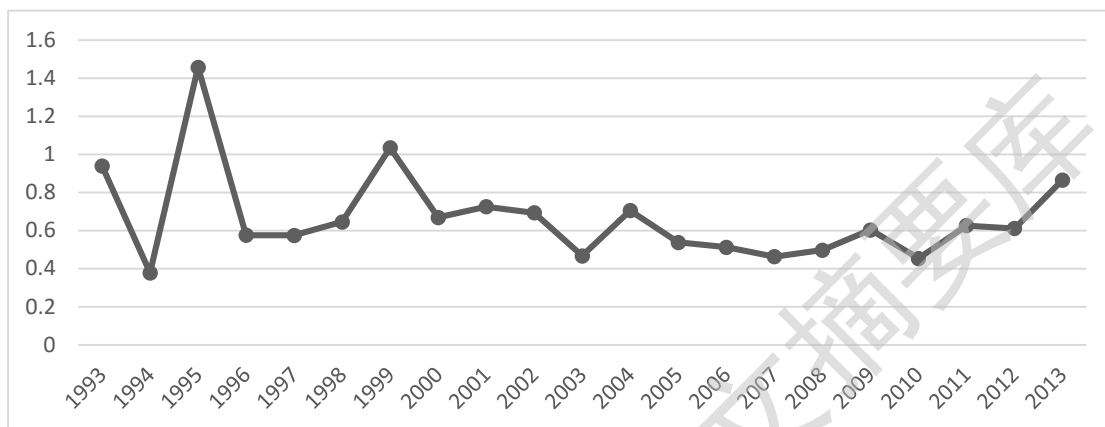


图 1-1 1993~2013 年全国边际消费倾向

表 1-1 2000 年前后平均居民边际消费倾向

MPC	2000 年前	2000 年后
城镇	0.748	0.662
农村	0.643	0.852
全国	0.784	0.597

数据来源: CEIC 中国经济数据库。采用 CPI 平减为以 1992 年为基期的实际值。

图 1-1 的趋势大致可以分为三段进行分析。第一段为 1993~2000 年,这期间我国居民的边际消费倾向的波动幅度较大,但平均边际消费倾向比较高,为 0.784;第二段是 2001~2009 年,这段时间的全国居民边际消费倾向比较稳定,但维持在一个相对较低的水平。尤其在 2005 年以后,这一数值一直在 0.6 以下。最后一段是 2010 年以后,边际消费倾向显示出回升的趋势,在 2013 年这一数值达到 0.88。简单联系我国的经济增长情况,最近几年,伴随着金融危机后期的全球经济萎靡及我国内部产业结构的调整,产业结构由劳动生产率最高的第二产业逐渐向第三产业转移,国内经济驶向增速较低的轨道。同时观察 21 世纪初期的边际消费倾向数据,该时期是我国经济增长速度最快的时期,却显示出相对较低的边际消费倾向。对比我国城乡居民 1992~2013 年的边际消费倾向发现,2000 年前,

城镇和农村居民的平均边际消费倾向分别为 0.748 和 0.643；2000 年后，城镇和农村居民的平均边际消费倾向分别为 0.662 和 0.852，而全国总体的平均消费倾向则由 2000 年前的 0.784 下降到了 0.597。从数值上看，全国数据和城镇数据显示出边际消费倾向在整体上处于下降的趋势，而农村数据则表明过去 20 年中边际消费倾向呈现总体上升的态势。根据图 1 所反映的信息，结合近 20 年来的经济发展情况，我们可以初步推断出以下两点：（1）边际消费倾向与经济增长之间可能存在一定的负相关关系；（2）居民的消费意愿——边际消费倾向及其变化趋势在城镇居民与农村居民之间存在显著的差异；

### 1.1.2 研究意义

从长远来看，我国居民的消费率长期低迷、消费意愿受到抑制的现象不利于经济的健康发展。改革开放之后，我国居民的储蓄经历了大规模的持续增长，过高的储蓄水平直接导致了我国居民消费的萎缩，经济增长长期过度依赖于“投资驱动、出口拉动”的模式。这一方面大大降低了投资和出口的边际收益，导致快速增长的投资和出口效率日益降低，因而在 2007 年金融危机爆发后全球经济低迷的大环境对我国大批出口企业和国内经济造成重创。另一方面也导致资源环境对这种经济模式的承载难以为继。同时，长期积累的投资和出口的快速增长继续带来原有发展模式下产出的上升，生产规模的扩大却会由于国内外的需求相对不足产生严重的产能过剩问题，从而抑制了生产的进一步进行，进而出现一大批“僵尸企业”甚至“僵尸产业”。社会供给侧和需求侧矛盾不断突出，国内经济出现通货紧缩的压力不断增大。

在拉动中国经济增长的“三驾马车”中，消费理应成为主导力量，同时也只有消费才是带动经济增长的持久源泉。消费既是经济运行的结果，也是经济运行的前提。从经济增长对消费的影响来看，经济增长通过提高生产产量、提升产品与服务的质量、优化企业和行业结构等扩大供给能力，通过提升产出水平、提高产出能力，对产品和服务推陈出新，满足并刺激居民的消费欲望，影响居民的消费倾向，进而最终改变消费的总量与结构。反过来看，消费总量和消费结构对经济增长也产生反作用力：一方面，消费是经济总量的基本组成部分，消费的增长直接导致经济总量的增长；另一方面，消费的变动不仅直接影响经济增长，并且也通



Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.